

REZUMATUL

Acest rezumat ("**Rezumatul**") este compus din cerințe de publicitate cunoscute sub denumirea de elemente ("**Elementele**"). Aceste elemente sunt numerotate în secțiunile A – E (A.1 – E.7).

Rezumatul conține toate Elementele cerute a fi incluse într-un rezumat pentru acest tip de valori mobiliare și pentru acest tip de emitent. Având în vedere că pentru unele Elemente nu trebuie incluse informații, pot exista decalaje în succesiunea numerotării Elementelor.

Chiar dacă un Element ar trebui inclus în Rezumat având în vedere tipul de valori mobiliare și emitent, este posibil ca nicio informație relevantă să nu poată fi furnizată pentru respectivul Element. În acest caz, o scurtă descriere a Elementului este inclusă în rezumat cu specificarea "Nu se aplică".

A. Introducere și Atenționări

A.1	Atenționări.	<p>Acest rezumat ("Rezumatul") trebuie citit ca o introducere la prospectul ("Prospectul") întocmit în legătură cu Programul de Emisiuni de Obligațiuni ("Programul").</p> <p>Orice decizie a unui investitor de a investi în obligațiuni care vor fi emise în baza Prospectului ("Obligațiunile") ar trebui luată de către investitor cu luarea în considerare a Prospectului în integralitatea acestuia.</p> <p>În cazul în care se inițiază o pretenție într-o instanță de judecată în legătură cu informațiile cuprinse în Prospect, există posibilitatea ca, potrivit legislației naționale în vigoare din Statele Membre din Spațiul Economic European, investitorul reclamant să suporte costurile aferente traducerii Prospectului înaintea inițierii procedurilor legale.</p> <p>Răspunderea civilă aparține doar Băncii Comerciale Române S.A. ("BCR"), bulevardul Regina Elisabeta nr. 5, cod poștal 030016, București, sector 3, România (în calitate de emitent în cadrul Programului, "Emitentul") care a întocmit în structură modulară Rezumatul, inclusiv orice traducere a acestuia, însă doar în cazul în care Rezumatul induce în eroare, este incorect sau inconsecvent cu alte părți ale Prospectului sau în cazul în care nu include, atunci când este citit împreună cu alte părți ale Prospectului, informațiile cheie, pentru a ajuta investitorii în evaluarea de către aceștia a posibilității de a investi în aceste Obligațiuni.</p>
A.2	<p>Acordul Emitentului sau al persoanei responsabile pentru întocmirea Prospectului privind utilizarea Prospectului pentru revânzarea ulterioară sau plasamentul final al Obligațiunilor de către intermediari financiari.</p> <p>Indicarea perioadei de ofertă în cadrul căreia revânzarea ulterioară sau plasamentul final al valorilor mobiliare de către intermediari financiari poate avea loc și pentru care se dă acordul pentru utilizarea Prospectului.</p>	<p>[În cazul în care nu se dă acordul, inserați: Nu se aplică. Emitentul nu își dă acordul pentru utilizarea Prospectului pentru revânzarea ulterioară sau plasamentul final al Obligațiunilor nici unui dealer sau intermediar financiar.]</p> <p>[[în cazul în care se dă un Acord General, inserați: Fiecare Dealer și/sau fiecare intermediar financiar ulterior] [în cazul în care se dă un Acord Individual, inserați: [inserați denumirea/denumirile și adresa/adresele Dealer-ului/Dealer-ilor și/sau ale intermediarului/intermediarilor financiari relevant/relevanți] ("[Dealerul] [Dealerii] [și] [Intermediarul] [Intermediarii]] [Relevant] [Relevanți]") care revinde ulterior sau plasează final Obligațiunile [este îndreptățit] [sunt îndreptățiți] să utilizeze Prospectul în Republica Austria, în Marele Ducat de Luxemburg, în România și/sau în oricare alt stat membru al Spațiului Economic European ale cărui autorități competente au fost notificate cu privire la aprobarea acestui Prospect, pentru revânzarea ulterioară sau plasamentul final al Obligațiunilor în cadrul perioadei de ofertă pentru revânzarea ulterioară sau plasamentul final al Obligațiunilor, cuprinsă între [] (inclusiv) și [] (exclusiv), sub condiția ca Prospectul să fie valabil în conformitate cu Articolul 11 din Legea din Luxemburg pri-</p>

		<p>vind prospectele pentru valori mobiliare (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>) care implementează Directiva 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 4 noiembrie 2003, cu modificările ulterioare.</p> <p>Prospectul poate fi furnizat potențialilor investitori doar împreună cu amendamentele publicate înainte de a fi astfel furnizat. Orice amendament la Prospect va fi disponibil pentru vizualizare în formă electronică pe pagina de internet a Bursei de Valori din Luxemburg (www.bourse.lu).]</p> <p>[În cazul în care se dă un Acord Individual, inserați: Orice informații noi cu privire la oricare Dealeri și/sau intermediari financiari care nu sunt cunoscuți la aprobarea Prospectului sau la transmiterea către autoritatea/autoritățile relevante a Condițiilor Finale relevante vor fi publicate pe pagina de internet a Emitentului www.bcr.ro].</p>
Orice alte condiții clare și obiective asociate acordului care sunt relevante pentru utilizarea Prospectului.		<p>[Nu se aplică. Emitentul nu a dat acordul pentru utilizarea Prospectului pentru revânzarea ulterioară sau plasamentul final al Obligațiilor de către oricare Dealer sau intermediar financiar.]</p> <p>[În utilizarea Prospectului, [fiecare Dealer și/sau intermediar financiar ulterior] [Dealerul] [Dealerii] [și [Intermediarul] [Intermediarii] [Relevant] [Relevanți]] trebuie să se asigure că respectă toate legile și regulamentele aplicabile în vigoare în jurisdicțiile respective.]</p> <p>[În Condițiile Finale, Emitentul a inclus următoarele condiții suplimentare asociate acordului care sunt relevante pentru utilizarea Prospectului: [inserați condițiile].Emitentul își rezervă dreptul de a își retrage oricând acordul cu privire la utilizarea Prospectului, retragere care va fi (i) publicată pe pagina de internet a Emitentului www.bcr.ro și (ii) comunicată Dealerilor relevanți]</p>
Mențiune prin care investitorii sunt informați cu privire la faptul că informațiile privind termenii și condițiile ofertei derulate de un intermediar financiar vor fi furnizate în momentul în care va fi derulată oferta de către intermediarul financiar.		<p>[Nu se aplică. Emitentul nu a dat acordul pentru utilizarea Prospectului pentru revânzarea ulterioară sau plasamentul final al Obligațiilor de către oricare Dealer sau intermediar financiar.]</p> <p>[În cazul unei oferte derulate de un Dealer și/sau de un intermediar financiar ulterior, Dealer-ul și/sau intermediarul financiar ulterior va/vor furniza investitorilor informații cu privire la termenii și condițiile ofertei în momentul în care va fi derulată respectiva oferta.]</p>

B. Emitentul

B.1	Denumirea juridică și denumirea comercială a Emitentului.	Denumirea juridică a Emitentului este "Banca Comercială Română S.A." (" BCR " sau " Emitentul "), denumirea sa comercială este "BCR".
B.2	Sediul social și forma juridică a Emitentului, legislația în temeiul căreia își desfășoară activitatea Emitentul și țara în care a fost constituit.	BCR este o societate pe acțiuni administrată în sistem dualist, constituită și având sediul în România, își desfășoară activitatea în conformitate cu legislația din România și este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub numărul de înregistrare J40/90/1991. Sediul social al BCR este pe bulevardul Regina Elisabeta nr. 5, cod poștal 030016, București, sector 3, România.
B.4b	Orice tendințe cunoscute care influențează Emitentul și ramura de activitate în care acesta funcționează.	<p>Criza financiară a determinat băncile din România să apeleze la resurse interne, cumulat cu încurajarea de către Banca Națională a României ("BNR") a creditării în RON. Ca răspuns, băncile s-au concentrat pe atragerea de depozite de la clienți și emisiuni de obligațiuni în moneda locală. Cu toate acestea, ratele dobânzilor pentru depozite au urmat trendul descendent al politicii monetare a BNR, fapt ce a reflectat creșterea lentă a activelor bancare. Ca urmare a unei tendințe de scădere treptată a politicii monetare de la 5,25% pe an în 2013, la 1,75% pe an în 2015, BNR a menținut neschimbată rata de politică monetară în 2016 la 1,75%, luând în considerare, printre alte elemente, riscurile induse de potențialul impact al politicii fiscale și modificările aduse legislației financiare, precum și de incertitudinea cu privire la creșterea economică globală și redresarea economiei zonei euro.</p> <p>În sectorul bancar, în ultimii ani s-au prezentat Parlamentului spre adoptare sau sunt la data deja adoptate și aplicabile o serie de propuneri legislative care vizează protecția consumatorilor în tranzacțiile financiare și bancare. În luna mai 2016 a fost adoptată legea controversată privind darea în plată a unor bunuri imobile în vederea stingerii obligațiilor asumate prin credite (Legea 77/2016), care permite debitorilor ipotecari, care sunt consumatori, să stingă creditele neplătite scrie prin predarea bunurilor imobiliare către bănci. Drept rezultat, instituțiile de credit din România, inclusiv Emitentul, au decis majorarea depozitelor financiare necesare pentru a asigura un credit ipotecar. Având în vedere că numărul de clienți care au ales să beneficieze de prevederile acestei legi a fost mai redus decât s-a anticipat inițial, Emitentul a decis să reajusteze condițiile de creditare în sensul aducerii mai aproape de condițiile inițiale. Alte inițiative legislative care pot afecta sectorul bancar, în general, cum ar fi proiectul de lege cu privire la transformarea creditelor denominate în valute străine, sunt în prezent în dezbateri parlamentară, în diferite etape. Drept urmare, BNR ar putea examina necesitatea de a pune în aplicare rezerve suplimentare de risc sistemic în cazul în care inițiativele legislative menționate mai sus sunt adoptate în versiunile în care riscurile sistematice prevalează asupra beneficiilor.</p> <p>Mai mult decât atât, începând cu 2014 și atingând un vârf în 2015, vânzarea portofoliului creditelor neperformante, în special creditele corporative, acordate de către instituțiile de credit din România a îmbunătățit în mod semnificativ bilanțurile băncilor. Începând cu 2014 BCR a accelerat vânzarea creditelor neperformante, și ca rezultat, atât volumul creditelor neperformante cât și rata creditelor neperformante ale băncii au scăzut semnificativ, astfel cum este reflectat în situațiile financiare 2015.</p>

B.5	Dacă Emitentul face parte dintr-un grup, o descriere a grupului și a poziției Emitentului în cadrul acestuia.	<p>Grupul BCR ("Grupul") este compus din următoarele companii: Banca Comercială Română S.A., BCR Leasing IFN S.A., BCR Banca pentru Locuințe S.A., BCR Pensii Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., Suport Colect S.R.L., CIT One S.R.L., BCR Real Estate Management S.R.L., Financiera S.A. (lichidată în septembrie 2016), BCR Payments Services S.R.L., Bucharest Financial Piazza S.R.L. (o filială directă a BCR Real Estate Management S.R.L.), BCR Fleet Management S.R.L. (o filială directă a BCR Leasing IFN S.A.) și Banca Comercială Română Chișinău S.A.</p> <p>BCR face parte din grupul mai extins Erste ("Grupul Erste") compus din Erste Group Bank AG, împreună cu filialele și participațiile acesteia, incluzând Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen în Austria, Česká spořitelna în Republica Cehă, BCR în România, Slovenská sporiteľňa în Republica Slovacă, Erste Bank Ungaria în Ungaria, Erste Bank Croatia în Croația, Erste Bank Serbia în Serbia și, în Austria, Salzburger Sparkasse, Tiroler Sparkasse, sBausparkasse, alte bănci de economisire ale Haftungsverbund, Erste Group Immorent și altele. BCR este o filială deținută direct integral de Erste Group Bank AG.</p>																														
B.9	Dacă se întocmesc previziuni sau o estimare a profitului, se precizează cifra.	Nu se aplică; nu s-au realizat previziuni sau estimări privind profitul.																														
B.10	O descriere a naturii tuturor rezervelor din raportul de audit privind informațiile financiare istorice.	Nu se aplică; nu există rezerve.																														
B.12	Informații financiare istorice esențiale selectate.	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th colspan="3" style="text-align: center;">Grup</th> </tr> <tr> <th style="text-align: left;">Mii RON</th> <th style="text-align: center;">31 decembrie 2014</th> <th style="text-align: center;">31 decembrie 2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total datorii și capitaluri proprii</td> <td style="text-align: right;">61.624,614</td> <td style="text-align: right;">62,360,016</td> </tr> <tr> <td>Total capitaluri proprii</td> <td style="text-align: right;">4.910,155</td> <td style="text-align: right;">5,875,285</td> </tr> <tr> <td colspan="3"> </td> </tr> <tr> <th style="text-align: left;">Mii RON</th> <th style="text-align: center;">1 ianuarie 2014-31 decembrie 2014</th> <th style="text-align: center;">1 ianuarie 2015-31 decembrie 2015</th> </tr> <tr> <td>Venituri nete din dobânzi</td> <td style="text-align: right;">2.289,419</td> <td style="text-align: right;">1.992.595</td> </tr> <tr> <td>Profit/(pierdere) net(ă)</td> <td style="text-align: right;">(2.794.017)</td> <td style="text-align: right;">922.022</td> </tr> <tr> <td>Profit aferent participațiilor minoritare</td> <td style="text-align: right;">5.849</td> <td style="text-align: right;">3.072</td> </tr> <tr> <td>Profit aferent acționarilor băncii mamă</td> <td style="text-align: right;">(2.799,866)</td> <td style="text-align: right;">918,950</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: center;"><i>Sursa: Situații Financiare IFRS-UE 2015 Auditare</i></p>	Grup			Mii RON	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	Total datorii și capitaluri proprii	61.624,614	62,360,016	Total capitaluri proprii	4.910,155	5,875,285				Mii RON	1 ianuarie 2014-31 decembrie 2014	1 ianuarie 2015-31 decembrie 2015	Venituri nete din dobânzi	2.289,419	1.992.595	Profit/(pierdere) net(ă)	(2.794.017)	922.022	Profit aferent participațiilor minoritare	5.849	3.072	Profit aferent acționarilor băncii mamă	(2.799,866)	918,950
Grup																																
Mii RON	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015																														
Total datorii și capitaluri proprii	61.624,614	62,360,016																														
Total capitaluri proprii	4.910,155	5,875,285																														
Mii RON	1 ianuarie 2014-31 decembrie 2014	1 ianuarie 2015-31 decembrie 2015																														
Venituri nete din dobânzi	2.289,419	1.992.595																														
Profit/(pierdere) net(ă)	(2.794.017)	922.022																														
Profit aferent participațiilor minoritare	5.849	3.072																														
Profit aferent acționarilor băncii mamă	(2.799,866)	918,950																														

		Grup		
		Mil. RON	31 decembrie 2015	30 iunie 2016
		Total datorii și capitaluri proprii	62.360	63.944,7
		Total capitaluri proprii	5.875,2	6.388,8
		Mil. RON	1 ianuarie 2015-31 decembrie 2015	1 ianuarie 2016-30 iunie 2016
		Venituri nete din dobânzi	1.013,6	934,7
		Profit/(pierdere) net(ă)	605,2	636,1
		Profit aferent participațiilor minoritare	1,86	0,1
		Profit aferent acționarilor băncii mamă	603,3	636
<i>Sursa: Situații Financiare IFRS-UE H1 2016 Ne-auditate, nerevizuite</i>				
	Declarație prin care se confirmă că perspectivele emitentului nu au suferit o deteriorare semnificativă de la data ultimei sale situații financiare auditate și publicate sau o descriere a oricăror modificări nefavorabile semnificative.	Din 31 decembrie 2015, data celor mai recente situații financiare auditate și publicate, nu a intervenit nicio modificare nefavorabilă semnificativă în perspectivele Emitentului.		
	Descriere modificări semnificative ale situației financiare sau comerciale după perioada vizată de informațiile financiare istorice.	Nu se aplică. Din 30 iunie 2016, sfârșitul ultimei perioade financiare pentru care au fost publicate informații financiare, nu a intervenit nicio modificare semnificativă în situația financiară sau comercială a Grupului.		
B.13	Descrierea evenimentelor importante în evoluția recentă a Emitentului care sunt, într-o mare măsură, relevante pentru evaluarea solvabilității sale.	Nu se aplică; nu au avut loc evenimente importante în evoluția recentă a Emitentului care să fie, într-o mare măsură, relevante pentru evaluarea solvabilității sale.		
B.14	Dacă Emitentul face parte dintr-un grup, orice dependență a Emitentului de alte entități din cadrul grupului.	A se vedea Elementul B.5 Societatea-mamă a Emitentului este Erste Group Bank AG și, prin urmare, Emitentul este dependent de Erste Group Bank AG, având în vedere că finanțarea de la societatea-mamă reprezintă o proporție semnificativă din finanțarea în EUR a Emitentului. Emitentul nu este dependent de vreo entitate din cadrul Grupului.		
B.15	O descriere a principalelor activități ale Emitentului.	Emitentul desfășoară o gamă largă de servicii bancare și financiare, inclusiv atragerea de depozite, acordarea de credite, servicii de plată, emiterea și gestionarea instrumentelor de plată, garanții și angajamente, tranzacții cu valori mobiliare și instrumente derivate (în cont propriu și în contul clienților), management de portofoliu, proiect finance, finanțe comerțului internațional, corporate finance, servicii de capital și pe piața monetară, schimb valutar, leasing, factoring, asigurare bancare și de administrare a fondurilor de pensii private.		
B.16	În măsura în care aceste informații sunt cunoscute de Emitent, se precizează dacă Emitentul este deținut sau controlat, direct sau indirect și de către cine și se descrie	La data Prospectului, 93,5783 procente din acțiunile și drepturile de vot în BCR sunt deținute de Erste Group Bank AG. Astfel, Erste Group Bank AG exercită direct controlul asupra BCR prin deținerea majorității drepturilor de vot și, implicit, prin faptul că este îndreptățită să numească majoritatea membrilor Consiliului de		

	natura acestui control.	Supraveghere al BCR.						
B.17	Ratingul atribuit Emitentului sau titlurilor sale de împrumut, la cererea acestuia sau cu colaborarea sa în procesul de atribuire a ratingului.	<p>Rating-ul de credit atribuit Obligațiunilor: [Nu se aplică. Nu a fost atribuit niciun rating Obligațiunilor.] [inserați rating-ul]</p> <p>Rating-ul de credit atribuit Emitentului:</p> <p>În octombrie 2015 Fitch a confirmat următoarele rating-uri atribuite Emitentului:</p> <table> <tr> <td>Rating în valută străină pe termen lung</td> <td>Rating în valută străină pe termen scurt</td> <td>Perspectivă</td> </tr> <tr> <td>BBB</td> <td>F2</td> <td>stabilă</td> </tr> </table>	Rating în valută străină pe termen lung	Rating în valută străină pe termen scurt	Perspectivă	BBB	F2	stabilă
Rating în valută străină pe termen lung	Rating în valută străină pe termen scurt	Perspectivă						
BBB	F2	stabilă						

C. Valori Mobiliare

<p>C.1</p>	<p>Descrierea naturii și categoriei valorilor mobiliare care fac obiectul ofertei publice și/sau sunt admise la tranzacționare, inclusiv orice număr de identificare a valorilor mobiliare.</p>	<p>Natura și Categoria</p> <p>Obligațiunile sunt instrumente de datorie.</p> <p>[În cazul Obligațiunilor cu Dobândă Fixă inserați: [În cazul Obligațiunilor fără nici o modificare a ratei dobânzii până la maturitate inserați: Obligațiunile generează venituri sub formă de dobândă fixă pe întreaga perioadă.] [În cazul Obligațiunilor Step-up sau Step-down inserați: [Obligațiunile sunt emise cu un cupon [crescător] [descrescător], rata dobânzii [crescând] [descrescând] o dată cu trecerea timpului.]]</p> <p>[În cazul Obligațiunilor cu Dobândă Variabilă inserați: Obligațiunile vor genera dobândă la o rată care va fi determinată în baza unei rate [a dobânzii] de referință care apare pe pagina de afișaj agreată a unui furnizor de informații.</p> <p>[În cazul Obligațiunilor cu Dobândă Fixă-Fixă (Fixed to Fixed Rate Notes) sau Fixă-Variabilă (Fixed to Floating Rate Notes) inserați: Obligațiunile sunt obligațiuni care inițial generează venituri sub formă de dobândă la o rată fixă apoi de [în cazul Obligațiunilor cu Dobândă Fixă-Fixă inserați: venituri sub formă de dobândă la o altă rată fixă care se va stabili pe baza unei rate de referință, înainte de data la care se modifică rata dobânzii] [în cazul Obligațiunilor cu Dobândă Fixă-Variabilă inserați: venituri sub formă de dobândă la o rată variabilă care se va stabili pentru fiecare perioadă de dobândă variabilă pe baza unei rate [a dobânzii] de referință].]</p> <p>[În cazul Obligațiunilor pentru care nu se fac plăți periodice de dobândă inserați: Obligațiunile sunt obligațiuni fără plata periodică a dobânzii, atunci când dobânda este inclusă în plata sumei rambursabile la scadență.]</p> <p>Emisiune în serii</p> <p>Obligațiunile sunt emise sub numărul de Serie [], numărul de Tranșă [].</p> <p>Numere de Identificare a Valorilor Mobiliare</p> <p>[ISIN: []]</p> <p>[Cod comun: []]</p> <p>[WKN: []]</p> <p>[altele: [inserați alt Număr de Identificare a Valorilor Mobiliare]]</p>
<p>C.2</p>	<p>Moneda Obligațiunilor.</p>	<p>Obligațiunile sunt emise în [inserați moneda specificată].</p>
<p>C.5</p>	<p>Descrierea oricărei restricții asupra liberei transferabilități a valorilor mobiliare.</p>	<p>Nu se aplică. Obligațiunile sunt liber transferabile.</p>
<p>C.8</p>	<p>Descrierea drepturilor conferite de Obligațiuni.</p>	<p>Rambursarea</p> <p>Cu excepția cazurilor în care au fost răscumpărate anticipat, în tot sau în parte, sau cumpărate și anulate și sub rezerva ajustării conform Termenilor și Condițiilor, Obligațiunile vor fi rambursate la Valoarea Finală de Rambursare la Data Scadenței. "Valoarea Finală de Rambursare" a fiecărei Obligațiuni va fi produsul dintre Prețul de Rambursare și Valoarea Nominală Specificată. "Prețul</p>

		<p>de Rambursare" este de [inserați prețul de rambursare ca procent care nu va fi mai mic de 100% din suma principalului Obligațiunilor] procente.</p> <p>[Răscumpărarea anticipată la opțiunea Deținătorului</p> <p>Obligațiunile vor fi răscumpărate înainte de scadența acestora la opțiunea Deținătorului la [inserați data sau datele] prin transmiterea unei notificări scrise privind răscumpărare anticipată către [Agentul Fiscal] [Emitent] în cadrul perioadei de notificare specificate la [(o) sumă (sume) de răscumpărare specificată (specificate)]i [împreună cu dobânda acumulată, dacă există].</p> <p>Declararea anticipată a scadenței</p> <p>În cazul apariției unui caz de neexecutare astfel cum este prevăzut în Termeni și Condiții, fiecare Deținător va fi îndreptățit să declare pentru Obligațiunile sale scadența anticipată și să ceară răscumpărarea imediată a acestora la [inserați valoarea de răscumpărare] [împreună cu dobânda acumulată, dacă există, până la (dar excluzând) data răscumpărării.]</p> <p>[[În cazul Obligațiunilor Guvername de Legea Germană inserați: Modificarea Termenilor și Condițiilor, Reprezentantul Comun] [În cazul Obligațiunilor Guvername de Legea Română inserați: Modificarea Termenilor și Condițiilor, Adunarea Deținătorilor]</p> <p>Deținătorii pot conveni de comun acord cu Emitentul asupra modificării Termenilor și Condițiilor cu privire la [aspecte permise de Legea Germană privind Titlurile de Creanță (<i>Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen</i>)] [specificate în Termeni și Condiții] în baza unei decizii adoptate cu majoritatea specificată în Termeni și Condiții. Deciziile adoptate de către Deținători cu majoritate vor fi obligatorii pentru toți Deținătorii. O decizie adoptată cu majoritate care nu prevede condiții identice pentru toți Deținătorii nu este valabilă, decât dacă Deținătorii care sunt dezavantajați au consimțit în mod expres să beneficieze de un tratament dezavantajos.</p> <p>[Deținătorii pot, printr-o decizie adoptată cu majoritate, să numească un reprezentant comun pentru toți Deținătorii ("Reprezentantul Comun") pentru a exercita drepturile Deținătorilor în numele fiecăruia dintre aceștia.] [Prin Termeni și Condiții a fost desemnat un reprezentant comun pentru toți Deținătorii ("Reprezentantul Comun"). Responsabilitățile, drepturile și funcțiile Reprezentantului Comun sunt stabilite în Termeni și Condiții.] [Printr-o decizie adoptată cu o majoritate de cel puțin o treime din Obligațiunile emise și nerambursate, Deținătorii pot numi un reprezentant comun ("Reprezentantul Comun") să reprezinte Deținătorii în raport cu Emitentul și în justiție. Reprezentantul Comun va avea sarcinile și puterile acordate prin decizie a Deținătorilor.]]</p> <p>[În cazul Obligațiunilor Guvername de Legea Română inserați: Limitări privind tranzacționarea</p> <p>Niciun Deținător nu poate transfera Obligațiunea sa (Obligațiunile sale) în perioada cuprinsă între și inclusiv, [cea de-a doua Zi Lucrătoare înainte de] Data de Referință pentru Plată care precede Datei Scadenței până la și inclusiv Data Scadenței.</p> <p>Niciun Deținător nu poate transfera Obligațiunea sa (Obligațiunile sale) cu privire la care a notificat declararea anticipată a scadenței</p>
--	--	--

		<p>în conformitate cu Termeni și Condiții.</p> <p>[Niciun Deținător nu poate transfera Obligațiunea sa (Obligațiunile sale) cu privire la care Emitentul a notificat scadența anticipată în conformitate cu Termeni și Condiții în perioada cuprinsă între și inclusiv, [cea de-a doua Zi Lucrătoare înainte de] Data de Referință pentru Plată până la și inclusiv data relevantă pentru răscumpărarea anticipată la opțiunea Emitentului.]</p> <p>[Niciun Deținător nu poate transfera Obligațiunea sa (Obligațiunile sale) cu privire la care a notificat scadența anticipată în conformitate cu Termeni și Condiții în perioada cuprinsă între și inclusiv data la care respectiva notificare a fost emisă în conformitate cu Termeni și Condiții până la și inclusiv data relevantă de răscumpărare anticipată la opțiunea Deținătorului.]]</p>			
	Inclusiv rangul de preferință al Obligațiunilor.	<p>Rangul de preferință</p> <p>Obligațiunile constituie obligații directe, necondiționate, negarantate și nesubordonate ale Emitentului și au un rang <i>pari passu</i> unele față de celelalte și (având în vedere excepțiile statutare aplicabile și fără a aduce atingere celor de mai sus) obligațiile de plată ale Emitentului ce derivă din Obligațiuni au un rang <i>pari passu</i> cu toate celelalte obligații negarantate și nesubordonate ale Emitentului, prezente și viitoare.</p>			
	Inclusiv restricțiile aplicabile acestor drepturi.	<p>[În cazul Obligațiunilor Guvername de Legea Germană inserați: Răscumpărarea anticipată în scopuri fiscale</p> <p>Obligațiunile pot fi răscumpărate la opțiunea Emitentului, în totalitate și nu parțial, înainte de scadența declarată, în baza unei notificări de răscumpărare transmisă Agentului Fiscal și Deținătorilor (notificare care va fi irevocabilă) în cadrul perioadei specificate de notificare, la [inserați valoarea de răscumpărare], dacă, în urma oricărei modificări sau schimbări a legilor sau reglementărilor din România sau a unei subdiviziuni politice sau autorități fiscale din România, sau ca urmare a oricărei modificări, a oricărei schimbări, a unei interpretări oficiale sau a aplicării legilor sau reglementărilor respective, amendament sau schimbare care este în vigoare la sau după data la care ultima tranșă din cadrul acestei serii de Obligațiuni a fost emisă, Emitentul va fi obligat la plata unor sume suplimentare (cu excepția cazurilor specificate în Termeni și Condiții).]</p> <p>[Răscumpărarea anticipată la opțiunea Emitentului</p> <p>Obligațiunile pot fi răscumpărate la opțiunea Emitentului la [inserați data sau datele] înainte de scadența declarată a acestora în baza unei notificări de răscumpărare anticipată transmisă Deținătorilor (notificare care va fi irevocabilă) în perioada specificată de notificare, la [inserați valoarea (valorile) de răscumpărare] [împreună cu dobânda acumulată, dacă există].]</p>			
C.9	Rata nominală a dobânzii.	<p>[În cazul Obligațiunilor cu Dobândă Fixă inserați: [●] procente pe an]</p> <p>[În cazul Obligațiunilor cu Dobândă Crescătoare (de tip Step-up) sau Descrescătoare (de tip Step-down) inserați:</p> <p>De la și incluzând Data Începerii Calculării Dobânzii după cum urmează:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 33%; text-align: center;">de la și incluzând,</td> <td style="width: 33%; text-align: center;">până la, dar excluzând,</td> <td style="width: 33%; text-align: center;">la rata dobânzii de</td> </tr> </table>	de la și incluzând,	până la, dar excluzând,	la rata dobânzii de
de la și incluzând,	până la, dar excluzând,	la rata dobânzii de			

		<table border="1"> <tr> <td>[inserați dată]</td> <td>[inserați dată]</td> <td>[inserați Rata Dobânzii] procente pe an</td> </tr> </table>	[inserați dată]	[inserați dată]	[inserați Rata Dobânzii] procente pe an			
[inserați dată]	[inserați dată]	[inserați Rata Dobânzii] procente pe an						
		<p>]</p> <p>[în cazul Obligațiunilor pentru care nu se fac plăți periodice de dobândă inserați: Nu se aplică. Nu se vor efectua plăți periodice de dobândă pentru Obligațiuni.]</p>						
Data de la care se calculează dobânda și data scadenței dobânzilor.	<p>[Data Începerii Calculării Dobânzii</p> <p>Data Începerii Calculării Dobânzii aferentă Obligațiunilor este [inserați Data respectivă a Începerii Calculării Dobânzii].]</p> <p>[Datele de Plată a Dobânzii</p> <p>[Datele de Plată a Dobânzii: [●]]</p> <p>[Pentru Obligațiunile cu Dobândă Fixă-Fixă sau Fixă-Variabilă inserați:</p> <p>[Datele de Plată a Dobânzii Fixe: [●]]</p> <p>[Datele de Plată a Dobânzii Variabile: [●]]]</p>							
Dacă rata dobânzii nu este fixă, descrierea elementelor subiacente pe baza cărora se calculează.	<p>[Nu este cazul.]</p> <p>[în cazul Obligațiunilor corelate cu o rată a dobânzii de referință inserați: [inserați numărul, termenul și denumirea ratei respective a dobânzii de referință] pe an [[plus] [sau] [minus] o marjă de [în cazul Obligațiunilor cu o marjă nevariabilă inserați: [●] procente pe an] [în cazul Obligațiunilor cu o marjă variabilă inserați:</p> <table border="1"> <tr> <td>de la și incluzând,</td> <td>până la, dar excluzând,</td> <td></td> </tr> <tr> <td>[inserați dată]</td> <td>[inserați dată]</td> <td>[plus] [minus] [inserați Marja] procente pe an]</td> </tr> </table> <p>]</p> <p>[[și] înmulțit cu factorul [●]]. [Rata maximă a dobânzii este de [●] procente pe an.] [Rata minimă a dobânzii este de [●] procente pe an.] [în cazul Obligațiunilor cu o structură de dobândă de tip "Memory Floater", inserați: Dacă rata dobânzii în legătură cu orice perioadă a dobânzii ("respectiva Perioadă a Dobânzii") stabilită în conformitate cu prevederile de mai sus, este mai mică decât rata dobânzii aferentă perioadei dobânzii imediat precedente, rata dobânzii pentru respectiva Perioadă a Dobânzii va fi rata dobânzii aferentă perioadei dobânzii imediat precedente ("Memory Floater").]]</p> <p>[Rata relevantă a dobânzii de referință pentru [prima] [ultima] perioadă de dobândă va fi rata stabilită prin interpolare liniară între rata dobânzii de referință disponibile cu următorul termen mai scurt decât termenul perioadei de dobândă interpolate și rata dobânzii de referință disponibile cu următorul termen mai lung decât termenul perioadei de dobândă interpolate.]</p> <p>[în cazul Obligațiunilor corelate cu o rată de referință inserați: Rata dobânzii va fi de [inserați numărul, termenul și denumirea Ratei respective de Referință] pe an [plus] [sau] [minus] o marjă de [în cazul Obligațiunilor cu o marjă nevariabilă inserați: [●]</p>	de la și incluzând,	până la, dar excluzând,		[inserați dată]	[inserați dată]	[plus] [minus] [inserați Marja] procente pe an]	
de la și incluzând,	până la, dar excluzând,							
[inserați dată]	[inserați dată]	[plus] [minus] [inserați Marja] procente pe an]						

procente] [în cazul **Obligațiunilor cu o marjă variabilă** inserați:

de la și incluzând,	până la, dar excluzând,	
[inserați dată]	[inserați dată]	[plus] [minus] [inserați Marja] procente pe an]

]

[[și] înmulțit cu factorul [●]]. [Rata maximă a dobânzii este de [●] procente pe an.] [Rata minimă a dobânzii este de [●] procente pe an.] [în cazul **Obligațiunilor cu o structură de dobândă de tip "Memory Floater"**, inserați: Dacă rata dobânzii în legătură cu orice perioadă a dobânzii ("**respectiva Perioadă a Dobânzii**") stabilită în conformitate cu prevederile de mai sus, este mai mică decât rata dobânzii aferentă perioadei dobânzii imediat precedente, rata dobânzii pentru respectiva Perioadă a Dobânzii va fi rata dobânzii aferentă perioadei dobânzii imediat precedente ("**Memory Floater**").]

[în cazul **Obligațiunilor cu Dobândă Fixă-Fixă (Fixed to Fixed Rate Notes)** inserați:

[●] procente pe an de la Data Începerii Calculării Dobânzii până la, dar excluzând, [inserați **Data Modificării Ratei Dobânzii**] ("**Data Modificării Ratei Dobânzii**") și la Cea De-a Doua Rată a Dobânzii care va fi stabilită în conformitate cu Termenii și Condițiile, înainte de Data Modificării Ratei Dobânzii, de la și inclusiv, Data Modificării Ratei Dobânzii, până la, dar excluzând, Data Scadenței. "**Cea De-a Doua Rată a Dobânzii**" va fi [inserați **numărul, termenul și denumirea Ratei respective de Referință**] pe an [în cazul unei **Marje**, inserați: [plus] [minus] o marjă de [●] procente [[și] înmulțit cu factorul [●]].]

[în cazul **Obligațiunilor cu Dobândă Fixă-Variabilă (Fixed to Floating Rate Notes)** inserați:

[●] procente pe an de la Data Începerii Calculării Dobânzii până la, dar excluzând, [inserați **Data Modificării Ratei Dobânzii**] ("**Data Modificării Ratei Dobânzii**") și la Rata Variabilă a Dobânzii care va fi stabilită pentru fiecare perioadă de calculare a dobânzii, în conformitate cu Termenii și Condițiile, de la și inclusiv Data Modificării Ratei Dobânzii, până la, dar excluzând Data Scadenței. "**Rata Variabilă a Dobânzii**" va fi [inserați **numărul, termenul și Rata respectivă a Dobânzii de Referință sau Rata respectivă de Referință**] pe an [în cazul unei **Marje** inserați: [plus] [sau] [minus] o marjă de [în cazul **Obligațiunilor cu o marjă invariabilă** inserați: [●]procente.] [în cazul **Obligațiunilor cu o marjă variabilă** inserați:

de la și incluzând,	până la, dar excluzând,	
[inserați dată]	[inserați dată]	[plus] [minus] [inserați Marja] procente pe an]

]

[[și] înmulțit cu factorul [●]]. [Rata maximă a dobânzii este de [●] procente pe an.] [Rata minimă a dobânzii este de [●]procente pe an.] [în cazul **Obligațiunilor cu o structură de dobândă de tip "Memory Floater"**, inserați: Dacă rata dobânzii în legătură cu orice perioadă a dobânzii ("**respectiva Perioadă a Dobânzii**") stabi-

		lită în conformitate cu prevederile de mai sus, este mai mică decât rata dobânzii aferentă perioadei dobânzii imediat precedente, rata dobânzii pentru respectiva Perioadă a Dobânzii va fi rata dobânzii aferentă perioadei dobânzii imediat precedente (" Memory Floater ").]]
	Data Scadenței și modalitățile de amortizare a împrumutului, inclusiv procedurile de rambursare/răscumpărare.	<p>Data Scadenței</p> <p>Data Scadenței Obligațiunilor este [inserați Data respectivă a Scadenței].</p> <p>Proceduri de rambursare/răscumpărare</p> <p>[În cazul Obligațiunilor Guverdate de Legea Germană inserați: Plata principalului aferent Obligațiunilor se va face către Sistemul de Decontare sau potrivit instrucțiunilor acestuia în conturile deținătorilor conturilor respective ale Sistemului de Decontare.] [În cazul Obligațiunilor Guverdate de Legea Română inserați: Plata principalului aferent Obligațiunilor se va face [în] [către Agentul de Plată sau la instrucțiunile acestuia pentru creditarea [conturilor] [conturilor] Deținătorilor înregistrați în Registrul Deținătorilor la data de referință a plății ("Data de Referință a Plății") respectiv: (i) pentru plățile efectuate de către Emitent în legătură cu o notificare a unui Deținător prin care declară scadența anticipată a Obligațiunilor în conformitate cu Termenii și Condițiile, data la care respectiva notificare prin care se declară scadența anticipată a Obligațiunilor este dată de către Deținător în conformitate cu Termenii și Condițiile și (ii) pentru orice alte plăți aferente Obligațiunilor, sfârșitul programului de lucru al celei de-a cincisprezecea zi calendaristică anterioare datei de scadență a respectivei plăți (inclusiv Data Scadenței).</p> <p>Fiecare Deținător trebuie să furnizeze informații detaliate privind contul cu cel puțin 5 zile calendaristice înainte de data respectivă a scadenței și să se asigure că [Emitentul deține] [Agentul (Agenții) de Plată dețin(e)] toate informațiile necesare pentru procesarea plăților, în fiecare caz astfel cum este specificat în Termeni și Condiții.]</p>
	Randamentul.	<p>[În cazul Obligațiunilor cu Dobândă Fixă (Fixed Rate Notes), al Obligațiunilor cu Dobândă Crescătoare (de tip Step-up) sau Descrescătoare (de tip Step-down) sau al Obligațiunilor fără plăți periodice a dobânzii inserați: [●] procente pe an.]</p> <p>[Nu se aplică. Nu va fi calculat randamentul.]</p>
	Numele reprezentantului deținătorilor titlurilor de împrumut.	<p>[Numele reprezentantului Deținătorilor</p> <p>[Nu se aplică. Nu a fost numit niciun Reprezentant Comun prin Termeni și Condiții.]</p> <p>[inserați numele Reprezentantului Comun]]</p>
C.10	În cazul în care plata dobânzilor generate de valoarea emisă este corelată cu un instrument derivat (mai multe instrumente derivate), explicații clare și exhaustive care să permită investitorilor să înțeleagă modul în care valoarea investiției lor este influențată de cea a instrumentului/instrumentelor subia-	Nu se aplică. Obligațiunile nu au o componentă derivată în structura de plată a dobânzii.

	cent(e), în special în cazul în care riscurile sunt evidente.	
C.11	Se indică dacă valorile mobiliare oferite fac sau vor face obiectul unei solicitări de admitere la tranzacționare, în vederea distribuirii lor pe o piață reglementată sau pe piețe echivalente, caz în care se indică piețele în cauză.	<p>[Nu se aplică, Obligațiunile aferente acestei emisiunii individuale nu vor face obiectul unei solicitări de admitere la tranzacționare.]</p> <p>[Cererea privind admiterea Obligațiunilor la tranzacționare [pe piața reglementată a Bursei de Valori din Luxembourg (<i>Bourse de Luxembourg</i>)] [,] [și] [[pe piața reglementată la vedere administrată de Bursa de Valori București S.A.] [,] [și] [[pe "Amtlicher Handel" (Piața Oficială)] [,] [și] [pe "Geregelter Freiverkehr" (Ce-a de-a Doua Piață Reglementată)] a <i>Wiener Börse AG (Bursa de Valori din Viena)</i>] [,] [și] [inserați o altă bursă de acțiuni] [a fost depusă] [va fi depusă].]]</p>

D. Riscuri

D.2	Informații de bază privind riscurile principale care sunt specifice Emitentului.	Riscuri aferente Emitentului și activității acestuia <ul style="list-style-type: none">- BCR operează pe piețe extrem de competitive, activitatea acesteia și rezultatele operaționale putând fi afectate în mod negativ.- Condițiile dificile macroeconomice și ale piețelor financiare pot avea un efect nefavorabil semnificativ asupra activității, situației financiare, rezultatelor din exploatare și perspective- lor BCR.- BCR a fost și este posibil să fie în continuare afectată de cri- za datoriilor suverane din Europa și este posibil să fie nevoi- tă să facă ajustări pentru deprecierea expunerii la riscurile datoriilor suverane ale anumitor țări.- BCR este expusă unui risc semnificativ de credit al riscului de contraparte, iar neîndeplinirea obligațiilor de către contra- părți poate genera pierderi care depășesc provizioanele BCR.- Schimbări în ratele dobânzilor sunt cauzate de numeroși fac- tori independenți de controlul BCR, iar astfel de schimbări pot avea efecte nefavorabile semnificative asupra rezultate- lor financiare, inclusiv asupra veniturilor nete din dobânzi.- Schimbările în politica monetară sunt în afara controlului BCR și nu sunt predictibile.- Având în vedere că o mare parte din operațiunile, activele și clienții BCR se află în România, care nu face parte din Zona Euro, BCR și clienții săi sunt expuși riscurilor valutare.- BCR s-a confruntat și este posibil să se confrunte în continu- are în viitor cu deteriorarea calității creditelor, în special ca urmare a crizei financiare și a declinului economic.- BCR este expusă deprecierei valorilor garanțiilor care susțin împrumuturile comerciale și cele imobiliare rezidențiale.- Fluctuațiile și volatilitatea pieței pot afecta negativ valoarea activelor BCR, pot reduce profitabilitatea și pot face dificilă evaluarea valorii juste a unora dintre activele sale.- Strategiile de hedging ale BCR se pot dovedi ineficiente.- Activitatea BCR presupune risc operațional.- Orice defecțiune sau întrerupere sau spargerea sistemelor informatice ale BCR, precum și orice eșec de a actualiza ast- fel de sisteme, poate avea ca rezultat pierderi ale unor afa- ceri sau de alt fel- Modificarea legislației privind protecția consumatorului, pre- cum și aplicarea sau interpretarea acestei legislații poate li- mita comisioanele și alte politici de preț pe care BCR le poa- te impune pentru anumite tranzacții bancare și poate permite consumatorilor să solicite restituirea comisioanelor deja achi- tate în trecut.- Expunerea BCR la riscul de litigii și la riscuri reputaționale este sporită.- Strategiile de gestionare a riscurilor și procedurile interne de control ale BCR ar putea expune BCR unor riscuri neidentifi-
------------	--	--

		<p>cate sau neanticipate.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Noi cerințe sau modificări administrative sau legale ale nivelurilor de capitalizare adecvată și îndatorare (leverage) ar putea supune BCR unor standarde sau cerințe mai mari de capital și ar putea obliga BCR ca în viitor să obțină capital suplimentar sau lichidități. - Emitentul este obligat să contribuie cu sume de bani la Fondul Unic Rezoluție și la fonduri ex ante finanțate din schemele de garantare a depozitelor; aceasta are ca rezultat sarcini financiare suplimentare pentru Emitent și, prin urmare, afectează în mod negativ situația financiară a Emitentului, precum și rezultatele afacerii, starea și rezultatele operațiunilor sale financiare. - Este posibil ca agențiile de rating să suspende, să retrogradeze sau să retragă un rating atribuit BCR sau României, iar o astfel de acțiune ar putea afecta în mod negativ condițiile de refinanțare ale BCR, în special accesul acesteia la piețele instrumentelor de împrumut. - BCR este expusă riscului ca lichiditățile să nu fie imediat disponibile. - BCR poate avea dificultăți în recrutarea sau menținerea de personal calificat. - Acționarul principal al BCR poate controla activitățile acționarilor. - Respectarea regulilor cu privire la măsurile de combatere a spălării banilor, a corupției și a finanțării actelor de terorism implică eforturi și costuri semnificative, iar nerespectarea acestora poate avea consecințe severe din punct de vedere juridic și reputațional. - BCR este expus la potențiale conflicte de interese care ar putea afecta negativ Deținătorii de Obligațiuni. <p>Riscuri aferente investițiilor în România ca piață emergentă</p> <ul style="list-style-type: none"> - România este încă o piață emergentă și poate prezenta riscuri mai mari decât piețele dezvoltate. - România poate întâmpina dificultăți legate de procesul de post-aderare la Uniunea Europeană. - Sistemul juridic românesc și garanțiile procedurale nu sunt încă pe deplin dezvoltate. - Recent, au existat un număr tot mai mare de inițiative legislative privind protecția consumatorilor s-au axat pe reglementări financiar-bancare, care implică modificarea retroactivă a contractelor bancare cu clienții sau sprijină debitorii. - Legea română a falimentului și alte legi și reglementări care guvernează drepturile creditorilor pot limita capacitatea BCR de a obține plăți cu privire la credite în caz de neplată și avansuri. - Este posibil ca fondurile UE să nu fie eliberate sau ca UE să nu mai adopte alte programe de sprijin. - Pierderea încrederii clienților în activitatea BCR sau în activitățile bancare în general poate determina un număr neașteptat de mare de retrageri ale depozitelor clienților, care poate avea un efect nefavorabil semnificativ asupra rezultatelor, a
--	--	---

		<p>situației financiare și a lichidității BCR.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Problemele legate de lichidități cu care se confruntă anumite țări din Europa Centrală și de Est pot afecta în mod nefavorabil România și întreaga regiune a Europei Centrale și de Est și pot avea o influență negativă asupra rezultatelor economice și a situației financiare a BCR. - Este posibil ca guvernele din țările Europei Centrale și de Est, inclusiv cel din România, să reacționeze la criza economică și financiară prin măsuri sporite de protecționism, naționalizări sau măsuri similare. - BCR poate fi afectată negativ de o creștere mai lentă sau recesiune în sectorul bancar.
<p>D.3</p>	<p>Informații de bază privind riscurile principale care sunt specifice valorilor mobiliare.</p>	<p>Factori care au o influență semnificativă în evaluarea riscurilor de piață asociate Obligațiunilor emise în cadrul Programului</p> <ul style="list-style-type: none"> - Este posibil ca o investiție în Obligațiuni să nu fie adecvată pentru toți investitorii, dacă aceștia nu dețin cunoștințe și/sau experiență suficiente în domeniul piețelor financiare și/sau nu au acces la informații și/sau resurse financiare și lichidități pentru a suporta toate riscurile unei investiții și/sau nu au o înțelegere completă a condițiilor Obligațiunilor și/sau abilitatea de a evalua scenarii posibile pentru factorii economici, rata dobânzii și alți factori care îi pot afecta investiția. <p>Riscuri aferente tranzacționării Obligațiunilor</p> <ul style="list-style-type: none"> - Nu există o piață activă de tranzacționare a Obligațiunilor. - Este posibil ca Emitentul să nu reușească admiterea Obligațiunilor la tranzacționare pe Bursa de Valori din Luxemburg și/sau pe Bursa de Valori București și/sau pe oricare altă bursă de valori mobiliare. - [Nu există lichiditate pe Bursa de Valori București pentru piața de obligațiuni corporative.] - [Există riscul că Obligațiunile vor fi suspendate sau retrase de la tranzacționare, ceea ce ar avea un efect negativ semnificativ asupra prețului respectivelor Obligațiuni.] <p>Riscuri aferente Obligațiunilor în general</p> <ul style="list-style-type: none"> - [Plățile de dobândă pentru Obligațiuni nu pot fi efectuate fără aplicarea impozitului cu reținere la sursă aplicabil în România.] - [Este posibil ca ratingul de credit al Obligațiunilor să nu reflecte în mod adecvat toate riscurile investiției în astfel de Obligațiuni și să fie suspendat, redus sau retras, ceea ce poate avea un efect negativ asupra valorii de piață și a prețului de tranzacționare al Obligațiunilor.] - Obligațiunile sunt reglementate de [legislația germană] [legislația română], iar modificările legislației aplicabile, ale reglementărilor sau politicilor de reglementare pot avea efect negativ asupra BCR, a Obligațiunilor și asupra Deținătorilor. - [Perioada de prezentare legală, prevăzută în conformitate cu legea germană a fost redusă în conformitate cu termenii și condițiile aplicabile Obligațiunilor, astfel încât Deținătorii de Obligațiuni au mai puțin timp pentru a emite pretențiile în baza Obligațiunilor.]

		<p>Riscuri aferente pieței în general</p> <ul style="list-style-type: none"> - Deținătorii sunt expuși riscului de neplată totală sau parțială de către Emitent în legătură cu dobânda și / sau principalul datorate în baza Obligațiunilor. - Deținătorii sunt expuși riscului ca marja de credit a Emitentului să crească ca rezultat a unei scăderi a prețului Obligațiunilor. - Deținătorii sunt expuși riscului ca randamentul real al unei investiții să scadă din cauza deprecierii viitoare a valorii banilor (inflației). - Deținătorii sunt expuși riscului unei evoluții nefavorabile a prețurilor de piață ale Obligațiunilor pe care le dețin, care se materializează în cazul în care Deținătorul vinde Obligațiunile înainte de scadența finală a acestor Obligațiuni. - În cazul răscumpărării anticipate a oricăror Obligațiuni, există un risc ca Deținătorii să nu poată reinvesti veniturile obținute din Obligațiuni astfel încât să obțină aceeași rată de rentabilitate. - Există riscuri de curs valutar, dacă activitățile financiare ale unui Deținător sunt denominate într-o altă monedă sau unitate monetară decât Moneda Specificată în care BCR va efectua plăți aferente Obligațiunilor. De asemenea, autoritățile guvernamentale și monetare pot impune controale valutare care pot afecta în mod negativ un curs de schimb aplicabil. - În cazul în care un împrumut sau credit este utilizat pentru finanțarea achiziției Obligațiunilor, acesta poate majora în mod semnificativ valoarea unei pierderi. - Costurile suplimentare, legate în special de vânzarea și cumpărarea de Obligațiuni, pot avea un impact semnificativ asupra potențialului de profit aferent Obligațiunilor. - Deținătorii trebuie să se bazeze pe funcționalitatea sistemului de decontare corespunzător. - Deținătorii trebuie să aibă în vedere faptul că regimul fiscal aplicabil se poate modifica în dezavantajul Deținătorilor și, prin urmare, impactul fiscal al unei investiții în Obligațiuni trebuie analizat cu atenție. - Considerente legale cu privire la investiție pot restricționa anumite investiții. <p>Riscuri aferente structurii Obligațiunilor</p> <ul style="list-style-type: none"> - [În cazul Obligațiunilor cu Dobândă Fixă inserați: Deținătorii de Obligațiuni sunt expuși riscului de scădere a prețului Obligațiunilor ca urmare a schimbărilor ratei dobânzii de piață.] - [În cazul Obligațiunilor cu Dobândă Variabilă inserați: Deținătorii de Obligațiuni pot fi expuși riscului fluctuațiilor nivelului ratelor dobânzii, care ar putea face imposibilă anticiparea randamentului Obligațiunilor și sunt expuși riscului incertitudinii veniturilor realizate din dobânzi.] - [În cazul Obligațiunilor cu Dobândă Fixă-Fixă sau Fixă-Variabilă inserați: Obligațiunile sunt purtătoare de dobândă care se convertește [dintr-o dobândă fixă într-o altă dobândă fixă] [dintr-o dobândă fixă într-o dobândă variabilă]. Un
--	--	---

		<p>Deținător suportă riscul ca, în urma conversiei, [noua rată fixă a dobânzii să fie mai mică decât ratele dobânzii care prevalează la momentul respectiv] [diferențialul (spread-ul) aferent Obligațiunilor să fie mai puțin favorabil decât diferențialele care prevalează pentru obligațiuni cu dobândă variabilă comparabile, raportat la aceeași rată de referință].]</p> <ul style="list-style-type: none"> - [În cazul Obligațiunilor fără plata periodică a unei dobânzi inserați: Deținătorul de Obligațiuni este expus riscului de scădere a prețului Obligațiunilor ca urmare a schimbărilor ratei dobânzii de piață. Prețurile Obligațiunilor cu Cupon Zero sunt mai volatile decât prețurile obligațiunilor cu dobândă fixă și ar putea fi influențate într-o mai mare măsură de modificările ratei dobânzii de pe piață decât Obligațiunile purtătoare de dobândă cu o scadență similară.] - În cazul în care oricare dintre Obligațiuni sunt răscumpărate înainte de scadență, Deținătorul respectivelor Obligațiuni poate fi expus unor riscuri, inclusiv riscului ca randamentul investiției să fie la un nivel mai redus decât cel așteptat (riscul răscumpărării anticipate). - [În cazul unei rate maxime a dobânzii inserați: Deținătorii nu vor putea beneficia de o evoluție favorabilă a dobânzii peste plafonul stabilit.] - [În cazul în care Termenii și Condițiile prevăd adoptarea unor Decizii ale Deținătorilor inserați: Anumite drepturi ale unui Deținător pot fi modificate, diminuate sau chiar anulate prin astfel de decizii, care pot afecta negativ Deținătorul respectiv.] - [În cazul în care Termenii și Condițiile prevăd numirea unui Reprezentant Comun inserați: Având în vedere faptul că prin Termeni și Condiții a fost numit un Reprezentant Comun, un Deținător poate fi privat de dreptul individual al acestuia de a își urmări și exercita drepturile prevăzute de Termenii și Condițiile Obligațiunilor împotriva Emitentului.] - Obligațiunile pot face obiectul unei reduceri sau unei conversii în capital propriu la survenirea unei anumite situații determinate, care poate avea drept urmare pierderea de către Deținători a întregii investiții în Obligațiuni sau a unei părți din aceasta (absorbție de drept a pierderilor). - Obligațiunile pot fi supuse altor competențe de rezoluție, care pot duce la neplata dobânzii și / sau a principalului. - Deținătorii sunt expuși riscului ca Emitentului să nu îi fie interzisă emiterea de titluri de creanță suplimentare sau asumarea de obligații suplimentare. - Conform Directivei Uniunii Europene privind impozitarea veniturilor din economii, dacă o plată urmează să fie efectuată sau încasată prin intermediul unui agent plătitor într-un stat care a optat pentru un sistem de reținere la sursă și o sumă dintr-o taxă sau în legătură cu o taxă urmează să fie reținută din plata respectivă, Emitentul, orice agent plătitor sau orice altă persoană nu va fi obligat(ă) să plătească sume suplimentare în legătură cu orice Obligațiuni ca urmare a impunerii unei astfel de rețineri la sursă (Nu se va aplica mecanismul de "gross-up"). - La 14 februarie, 2013, Comisia Europeană a publicat o propunere ("Propunerea Comisiei", pentru o Directivă pentru o
--	--	---

		<p>taxă comună pe tranzacțiile financiare în Austria, Belgia, Estonia, Franța, Germania, Grecia, Italia, Portugalia, Slovacia, Slovenia și Spania ("State Membre Participante"). Cu toate acestea, Estonia între timp a afirmat că va nu participa.</p> <p>Propunerea Comisiei are o gamă foarte largă și ar putea, dacă este implementată, se aplică anumitor tranzacții cu Obligațiunile (inclusiv tranzacțiile pe piața secundară), în anumite circumstanțe.</p> <p>Cu toate acestea, propunerea Comisiei face în continuare obiectul unor negocieri între Statele Membre Participante. Prin urmare, poate fi modificată înainte de orice implementare, al cărei calendar rămâne neclar.</p>
--	--	--

E. Oferta

[E.2b]	<p>Motivele ofertei și utilizarea fondurilor obținute, dacă este vorba de alte motive decât realizarea unui beneficiu și/sau acoperirea anumitor riscuri.</p>	<p>[Veniturile nete obținute din emisiunea oricăror Obligațiuni vor fi utilizate de Emitent în scopuri generale de finanțare.]</p> <p>[inserați alte motive ale ofertei și utilizarea fondurilor]</p>
E.3	<p>Descrierea termenilor și condițiilor ofertei.</p>	<p>Suma totală a principalului</p> <p>[până la] [inserați suma totală a principalului Obligațiunilor]</p> <p>Prețul de emisiune [plus o primă de emisiune]</p> <p>[inserați Prețul de emisiune al Obligațiunilor plus prima de emisiune, dacă este cazul]</p> <p>Volumul minim/maxim de subscriere</p> <p>[inserați volumul minim/maxim de subscriere]</p> <p>Tipul de distribuire</p> <p>[inserați tipul de distribuire a Obligațiunilor]</p> <p>[Data începerii și încheierii perioadei de [marketing] [subscriere]]</p> <p>[inserați data începerii și încheierii perioadei de marketing sau de subscriere a Obligațiunilor (dacă este cazul)]</p> <p>[inserați orice subscriere sau distribuire de către dealeri sau distribuitori]</p> <p>Alte condiții sau condiții ulterioare</p> <p>[inserați alte condiții sau condiții ulterioare care vizează oferta] [Nu se aplică. Nu există alte condiții pentru care vizează oferta]]</p>
E.4	<p>Descrierea tuturor intereselor care ar putea influența emisiunea/oferta, inclusiv a intereselor conflictuale.</p>	<p>[Nu se aplică; nu există astfel de interese.]</p> <p>[Emitentul poate din timp în timp, acționa în alte capacități în ceea ce privește Obligațiunile, cum ar fi ca agent de calcul, care permite emitentului efectuarea unor calcule în ceea ce privește Obligațiunile (de exemplu, valoarea dobânzii care urmează să fie plătite), care sunt obligatorii pentru Deținători. Acest fapt ar putea genera conflicte de interese și poate afecta valoarea notelor.]</p> <p>[Emitentul poate utiliza toate sau o parte din veniturile primite din vânzarea Obligațiunilor pentru a intra în tranzacții de acoperire care pot afecta valoarea Obligațiunilor. Emitentul consideră că o astfel de activitate de acoperire în condiții normale, nu va avea un impact semnificativ asupra valorii Obligațiunilor. Cu toate acestea, nu se pot da asigurări că activitățile de acoperire ale Emitentului nu vor afecta o astfel de valoare.]</p> <p>[Este normal pentru angajații instituțiilor financiare, cum ar fi Emitentul să realizeze tranzacții în numele lor propriu supuse legilor</p>

		<p>privind valorile mobiliare cu privire la tranzacțiile personale și abuzul de piață precum și standardele legale sau interne de conformitate. Angajații de vânzări ai Emitentului pot fi motivați să vândă Obligațiunile, datorită valorii stimulentele primite de aceștia (în cazul în care vânzarea se realizează cu succes), sub rezerva valorilor mobiliare și a legilor bancare aplicabile oricărui astfel de stimulente. În ciuda măsurilor luate de Emitent pentru a asigura respectarea legilor în vigoare și a procedurilor interne, acest lucru ar putea crea un conflict cu taxele datorate Detinatorilor.]</p> <p>[Membrii organelor de conducere ale Emitentului și Consiliului de Supraveghere pot funcționa în organele de conducere sau de supraveghere ale unor diferite societăți (altele decât Emitentul), inclusiv clienții și investitori ai Emitentului, care pot concura, de asemenea, direct sau indirect, cu Emitentul. Directorate de acest tip pot expune aceste persoane la potențiale conflicte de interes în cazul în care Emitentul menține relații de afaceri active cu firme menționate anterior.]</p> <p>[Inserați descrierea oricărui astfel de interes suplimentar]</p> <p>[[Anumiți] Dealer[i] și filiala] [filiale] ale acestora pot, în viitor se angajeze în servicii bancare de investiții și / sau operațiuni bancare comerciale cu, și pot efectua servicii pentru Emitent, în cursul normal al activității și pot face sau să dețină o gamă largă de investiții și tranzacționeze în mod activ datorii și capitaluri proprii comerciale pentru cont propriu și pentru conturile clienților lor. Dealerul [ii] poate/pot face recomandări de investiții și / sau să publice sau să-și exprime opiniile independente de cercetare cu privire la aceste valori mobiliare sau instrumente financiare și poate/pot deține, sau recomanda clienților care le achiziționează sau vândă sau să păstreze astfel de valori mobiliare și instrumente .]</p>
E.7	Estimarea cheltuielilor percepute de la investitor de către Emitent sau ofertant.	[Nu se aplică dat fiind faptul că aceste cheltuieli nu vor fi percepute de la investitor de către Emitent [sau ofertant/ofertanți].] [inserați descrierea oricărui astfel de costuri]